

Exp.
23236

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE C. LTDA. FERRENSA

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE C. LTDA. FERRENSA
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INDICE

Páginas No.

Informe del Auditor Independiente	3
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de evolución del patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 13

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

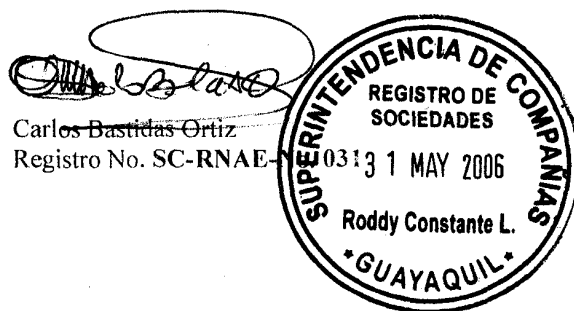


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE C. LTDA. FERRENSA:

1. He auditado el balance general adjunto de **FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE C. LTDA. FERRENSA** al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Efectué la auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE C. LTDA. FERRENSA** al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



Mayo 22 del 2006

Ferretería Nacional San Vicente Cía. Ltda. FERRENSA
Balance General
al 31 de Diciembre del 2005
Expresado en Dólares

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja Bancos	144.569	Porción corriente deuda a largo	Nota 8 1.987
Cuentas por Cobrar	Nota 2 230.671	Obligaciones bancarias	Nota 5 202.446
Inventarios	Nota 3 330.436	Cuentas por pagar	Nota 6 104.323
Gastos Pagados por anticipado	11.240	Pasivos acumulados	Nota 7 7.961
Total Activo Corriente	<u>716.916</u>	Total Pasivo Corriente	<u>316.717</u>
ACTIVO FIJO		PASIVO LARGO PLAZO	
	Nota 4	Obligaciones a largo Plazo	Nota 5 23.278
Terrenos	301.710	Deuda a largo Plazo	Nota 8 193.013
Edificios	89.624	Total Pasivo Largo Plazo	<u>216.291</u>
Inst., Maq, Muebles, Ens. equipos	50.946		
Vehículos	168.645	TOTAL PASIVO	<u>533.008</u>
Total activos	610.925	PATRIMONIO	
Depreciación Acumulada Act fijos	-166.123	Capital	50.000
Total Activo Fijo	<u>444.802</u>	Reservas	Nota 10 573.359
		Utilidad del ejercicio	Nota 9 5.351
		Total Patrimonio	<u>628.710</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1.161.718</u>	TOTAL PASIVO y PATRIMONIO	<u>1.161.718</u>

Las notas adjuntas son parte de este Estado

Ferretería Nacional San Vicente Cia. Ltda. FERRENSA
Estado de Resultados
Al 31 de Diciembre del 2005
Expresado en Dólares

Ventas	2.644.095
Costo de ventas	<u>2.348.459</u>
Utilidad en ventas	295.636
gastos de administración y ventas	<u>241.900</u>
Utilidad de operación	53.736
gastos financieros	<u>36.799</u>
Utilidad antes de Provisión 15% e Impuesto a la Renta	16.937
15% Participación de empleados	<u>2.540</u>
Utilidad antes de Provisión Impuesto a la Renta	14.397
Provisión impuesto a la Renta	9.046
Utilidad Neta	<u><u>5.351</u></u>

Las notas adjuntas son parte de este Estado

Ferretería Nacional San Vicente Cía. Ltda. FERRENSA
Estado de Evolución del Patrimonio
por los doce meses del año 2005
Expresado en Dólares

	Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa y Estatutarias	Reserva de Capital	Otras Reservas	Total Reservas	Utilidad del Ejercicio anterior	Utilidad del Ejercicio Actual	Total Patrimonio
Saldo Dic-31-2004	50.000	12.462	63.905	77.962	44.051	198.380	374.979	-	623.359
Transacciones 2005									
Transferencias	-	1.565	-	-	373.414	374.979	-374.979	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	5.351	5.351
Saldo Dic-31-2005	50.000	14.027	63.905	77.962	417.465	573.359	-	5.351	628.710

Las notas adjuntas son parte de este Estado

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE C. LTDA. FERRENSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Dólares)

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION:

Efectivo neto provisto por las actividades de operación 35.320

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION:

Adquisición de Activos Fijos (81.084)

Efectivo utilizado por las actividades de inversión (81.084)

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en obligaciones bancarias (68.257)

Aumento de obligaciones a largo plazo 195.000

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento 126.743

Aumento neto del efectivo 80.979

Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período 63.590

Efectivo y equivalente de efectivo al final del período 144.569

Ver notas a los estados financieros

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE C. LTDA. FERRENSA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	(Dólares)
UTILIDAD NETA	5.351
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciaciones	35.819
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por cobrar	(85.941)
Inventarios	91.727
Pagos anticipados	1.480
Otros activos	13,088
Aumento en:	
Cuentas por pagar	(32.186)
Gastos acumulados por pagar	<u>5.982</u>
Subtotal	<u>29.969</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>35.320</u>

Ver notas a los estados financieros

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE C. LTDA. FERRENSA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005****I. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE C. LTDA. FERRENSA.- (Opera en la Ciudad de Guayaquil – Ecuador), fue constituida el 2 de Marzo de 1977, con el objeto principal de dedicarse a la comercialización de toda clase de artículos de ferretería, materiales de construcción, la importación y exportación de productos relacionados con la industria de la construcción, estando además facultada a realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2004, la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, no obstante, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; sin embargo, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador. Para fines tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, así como otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario.

Equivalente de efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, los saldos de caja y bancos e inversión liquidable y convertible en efectivo hasta 90 días

Inventarios.- Están valorizados mediante el método promedio y su costo no excede el valor de mercado: excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Propiedad, planta y equipo.- Están registradas al costo de adquisición y ajustados por el efecto neto resultante de la aplicación de la NEC No. 17, para la conversión al 31 de marzo del 2000 de los saldos de sucres a dólares de los E.U.A., los cuáles fueron convertidos a US dólares, a la tasa de cambio de S/25,000 por US\$1. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. De igual manera, los costos de financiamiento – intereses atribuibles directamente en la adquisición de activos fijos son capitalizados como parte del costo hasta su funcionamiento y puesta en marcha, de acuerdo con lo permitido por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinarias y equipos, muebles y enseres e instalaciones	10%

Vehículos

20%

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de mercaderías cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

Participación de trabajadores.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base al método de impuesto a pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2005, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, el detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

Cuentas por Cobrar clientes	13.072
Cuentas por Cobrar relacionados :	
Predial Agrícola E Industrial Rielbas S. A.	90.079
Cuentas por Cobrar Accionistas	69.491
Otras Cuentas por Cobrar	52.209
Créd trib. Imp.Rta.años anteriores	6.046
	230.897
 (-) Provisión Cuentas Incobrables	 -226
 Total Cuentas por Cobrar	 230.671

Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 90 días.

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de los inventarios es el siguiente:

	(Dólares)
Inventarios de mercaderías para la venta	330.436
Total Inventarios	<u>330.436</u>

4. ACTIVO FIJO

Durante el año 2005, el movimiento del Activo fijo es el siguiente:

	01/01/05	Adiciones	31/12/05
Terrenos	271.543	30.167	301.710
Edificios	63.914	25.710	89.624
Instal. Maq. Muebles, Ens. y Eq.	43.015	7.931	50.946
Vehículos	151.445	17.200	168.645
Sub – Total Activos fijos	529.917	81.008	610.925
Menos : Depreciación Acumulada	-130.305	-35.818	-166.123
Total Activo Fijo	399.612	45.190	444.802

5. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de obligaciones bancarias está conformado por créditos concedidos por bancos locales, los cuales generan intereses entre en 11 % y 12% de interés anual. Estos créditos se encuentran garantizados con garantías personales y solidarias otorgadas por accionistas de la Compañía.

	U. S. DOLARES	Vctos. Hasta el 12-31-2006	Desde el 01-01-2007
Total Obligaciones Bancarias	225.724	202.446	23.278

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	(Dólares)
Cuentas por pagar proveedores locales	99.699
Obligaciones Adm. Tributaria	4.536
I R por pagar ejercicio	88
Total Cuentas por Pagar	104.323

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y vencen en 30 días.

7. PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de Pasivos acumulados por pagar, corresponde principalmente a los pasivos de participación de trabajadores, prestaciones sociales e intereses acumulados por pagar.

8. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de Deuda a largo plazo corresponden a créditos concedidos por instituciones financieras locales, con vencimientos al 30- Oct-2012, los cuales generan intereses del 10% de interés anual. Estos préstamos están garantizados por la garantía personal y solidaria de un accionista de la Compañía.

	Porción corriente	Largo plazo
Total Deuda a largo Plazo	1.987	193.013

9. IMPUESTO A LA RENTA

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2005, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

10. RESERVA LEGAL

Las disposiciones legales vigentes establecen que la utilidad del ejercicio sea apropiada de al menos el 5 % para el incremento de la Reserva Legal, por lo que las utilidades no distribuidas del ejercicio 2005, están sujetas a la apropiación de al menos el 5 %

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 22 del 2006) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
